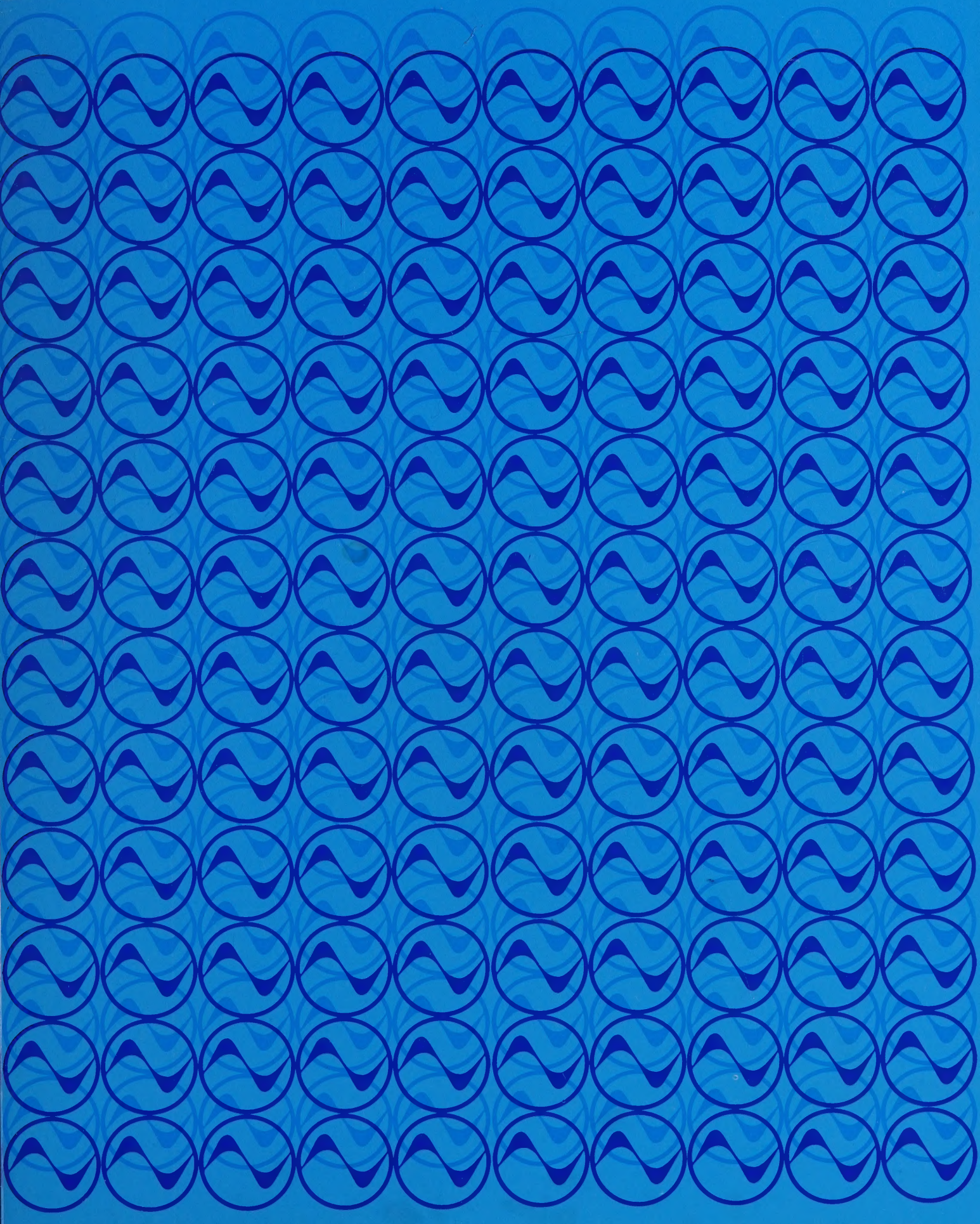


AR20

STANDARD BROADCASTING
CORPORATION LIMITED

ANNUAL REPORT
1978-79



STANDARD BROADCASTING CORPORATION LIMITED

STANDARD BROADCASTING CORPORATION LIMITED

Directors

- * Conrad M. Black
- * G. Montegu Black
- G. Allan Burton, D.S.O., E.D.
- * Dixon S. Chant
- Pierre P. Daigle
- Donald H. Hartford
- †* H.N.R. Jackman
- † W. Leo Knowlton, Q.C.
- A. Bruce Matthews, C.B.E., D.S.O., E.D.
- †* H. T. McCurdy
- The Rt. Hon. Lord McFadzean, K.T.
- Richard R. Moody
- M. Brian Mulroney
- Lawrence M. Nichols

- * Executive Committee
- † Audit Committee

Officers

Chairman of the Board, G. Montegu Black
President, H. T. McCurdy
Vice-President, Radio, Donald H. Hartford
Vice-President, Sales, Richard R. Moody
Vice-President, Television, Lawrence M. Nichols
Vice-President, J. Lyman Potts, C.M.
Secretary and Treasurer, Peter F. Searle, C.A.
Assistant Secretary and Assistant Treasurer, Patrick J. Kiely, C.A.

Wholly Owned Subsidiaries

CFRB Limited, Toronto
CJAD Limited, Montreal
Standard Broadcast Sales Company Limited, Toronto and Montreal
Canadian Standard Broadcast Sales Inc., New York
Standard Broadcast Productions Limited, Toronto
Standard Sound Systems Company Limited, Montreal
Standard Broadcasting Realty Limited, Toronto
Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited, London

Partly Owned Subsidiary (99.7%)

Bushnell Communications Limited, Ottawa

STANDARD BROADCASTING CORPORATION (U.K.) LIMITED

Directors

G. Montegu Black
The Rt. Hon. Lord Grimthorpe, O.B.E.
Robert D. Kennedy
H. T. McCurdy
The Rt. Hon. Lord McFadzean, K.T.
Richard R. Moody
John R. Storar, C.A.
W. C. Woodman
M. Davidson (alternate)

Officers

Chairman, The Rt. Hon. Lord McFadzean, K.T.
Deputy Chairman, John R. Storar, C.A.
Managing Director, Robert D. Kennedy
Secretary, F.R. Goodey

Partly Owned Subsidiary (75%)

Broadcast Marketing Services Limited, London

Associated Companies and Trade Investments

Capital Radio Limited, London
Radio City (Sound of Merseyside) Limited, Liverpool
Bradford Community Radio Limited (Pennine Radio), Bradford
Devon Air Radio Limited, Exeter/Torquay
Gloucestershire Broadcasting Company Limited, Gloucester
North East Broadcasting Company Limited (Metro Radio), Newcastle
Plymouth Sound Limited, Plymouth
Radio Trent Limited, Nottingham
Swansea Sound Limited, Swansea

Bankers

Canadian Imperial Bank of Commerce
Toronto-Dominion Bank
Royal Bank of Canada
Bank of Montreal
Midland Bank Limited

Auditors

Coopers & Lybrand

Transfer Agent and Registrar

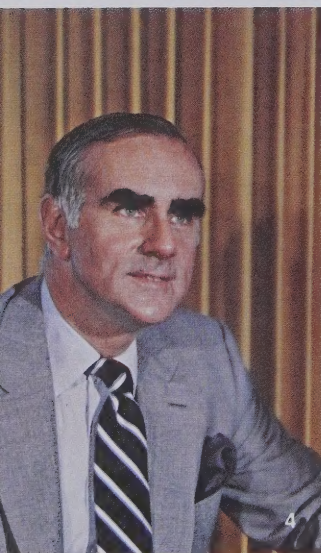
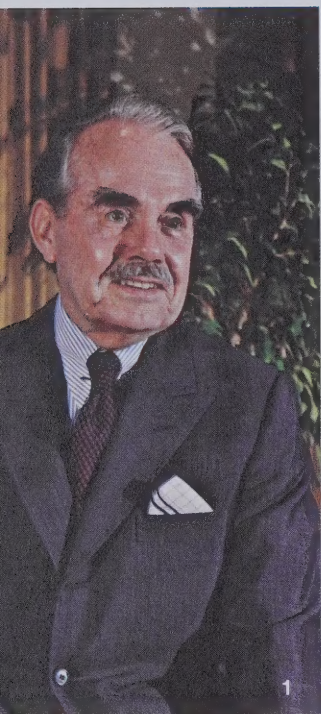
Crown Trust Company, Toronto and Montreal

Solicitors

Aird & Berlis, Toronto
Slaughter and May, London



Standard Broadcasting Corporation Limited is a constrained-share Company at least 80% of the shares of which must be beneficially owned by persons who are Canadian citizens or who are corporations controlled in Canada.



1. Dixon S. Chant
2. Left to right, Lord McFadzean, G. Montegu Black, H. T. McCurdy
3. M. Brian Mulroney
4. H. N. R. Jackman
5. Conrad M. Black
6. W. Leo Knowlton



REPORT TO THE SHAREHOLDERS

It is with pride that your Directors present to you the 55th Annual Report of the Corporation, reviewing the fiscal year ended August 31, 1979. In a year of considerable progress, consolidated revenues rose by 15% to \$48,473,000 and net earnings per share advanced 30% from 98.4¢ in the previous year to \$1.28 in 1978-9.

Radio Division

The Radio Division, the senior service of your company, consists of CFRB and CKFM-FM in Toronto and CJAD and CJFM-FM in Montreal. All four have contributed to the past year's success and have entered the new financial year with confidence based on time bookings running at record levels.

CFRB in Toronto continues to be the commanding AM radio voice in the nation's most important market. Creative talent, innovative programming, integrity and initiative in news coverage and a sensitivity to the needs of its community are the main ingredients in CFRB's maintaining its large and loyal audience.

CKFM-FM goes from success to success while meeting the challenge of restrictive FM regulations. As a reward of enterprise, its prime 60 second rate is now the highest of all Canadian FM stations. And to better serve its ever-expanding audience, CKFM-FM is presently rebuilding and enlarging its studio facilities in Toronto. At the annual meeting of the Central Canada Broadcasters' Association, Mr. William Ballentine, Station Manager of CKFM-FM, was named "Broadcaster of the Year" and President of the Association.

CJAD in Montreal has marshalled its news and public affairs programming expertise to overcome the problems of a troubled market. Its remarkable promotional skills and response to the needs of its audience has enabled CJAD to maintain leadership of the English language radio stations of Montreal.

The future of CJFM-FM in Montreal is buoyant. Aggressive management

and imaginative programming and promotion have provided the most satisfactory audience ratings in its history, with resulting dramatic increases in both sales and profits.

The radio division is alert to opportunities for expansion. A licence application is on file for a prime AM radio frequency in the nation's capital and plans are well advanced to justify our being given the opportunity to repeat, in Ottawa, the history of program excellence and service to the community which have become the hallmark of all our existing broadcast operations.

Your company continues to benefit from the talents of a distinguished assemblage of radio personalities. Foremost among them is Mr. Gordon Sinclair, whom the Canadian Government, with the approval of Her Majesty Queen Elizabeth, has recently named an Officer of the Order of Canada.

Television Division

In television, your company has, as of November 7, 1979, acquired 99.7% of the ownership of Bushnell Communications Limited of Ottawa and that organization has contributed strongly to our favourable financial results. Consolidated net earnings were \$2,270,000, 27% higher than the preceding year. Total revenues increased by \$3,664,000 or 21%.

Bushnell's wholly-owned subsidiary, Ottawa-Cornwall Broadcasting Limited, operator of CJOH-TV in Ottawa with rebroadcasting stations in Cornwall and Kingston, has recently changed its name to CJOH Broadcasting Limited. The station has unchallenged leadership of viewer ratings in the National Capital Region and the Ottawa and Seaway Valleys. That popularity is reflected in the continued growth of sales of CJOH-TV total television air time. For the fourth consecutive year the trend is upward. Air time revenues increased 20% in 1979 and total advance bookings for the current year are generally encouraging.

Last year, the television division

began an accelerated program of replacement of production equipment. That program is now substantially complete.

Effective September 1, 1979, Bushnell and Standard moved to consolidate the Toronto production activities of both companies. For a consideration of 27,400 Bushnell treasury shares, Bushnell acquired St. Clair Productions Limited and Eastern Sound Company Limited from Standard. Accordingly, those companies, together with VTR Productions Limited, can now provide a broad range of television and sound production services under the umbrella of Yorkville Studio Centre Limited (the new name of Cine-Tape Associates Limited).

VTR Productions, as a result of imaginative diversification, achieved new records in both revenues and profits in 1979 and continued improvement is expected through 1980. VTR's new sister, Eastern Sound Company Limited, continues to enhance its enviable reputation as one of the finest sound recording facilities in North America. Now celebrating 20 years of creative service, Eastern attracts Canadian and International artists alike to record such Grammy award winning songs as "You Needed Me" by Anne Murray. Financially, Eastern enjoyed an excellent year and 1980 promises to be a year of further improvement.

Carleton Productions, the Ottawa-based production company, has experienced an unparalleled year of production activities and its mobile facilities have been booked for coverage of the 1980 Winter Olympics at Lake Placid. Both our cable television interests, Télécâble Laurentien Inc. and Skyline Cablevision Limited report satisfactory results.

Sales Division

Standard Broadcast Sales Company Limited was created in 1961 as an agent to sell national accounts for Standard-owned radio stations. Today, it represents 17 radio clients in major cities from coast to coast

1. Pierre P. Daigle
2. Donald H. Hartford
3. G. Allan Burton
4. A. Bruce Matthews
5. Richard R. Moody
6. Lawrence M. Nichols



and CJOH Television in Ottawa. Its effectiveness continues and in 1979, radio billings increased 11.3% over the previous year and television sales improved by 24%. 1980 promises to be another year of growth, in spite of announced reductions in media expenditures by government agencies.

Canadian Standard Broadcast Sales Inc., your American-based sales company, reported an exceptional year particularly in its television division. The result was substantial increases in both sales and profits.

Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited

Very satisfactory progress has been made in our U.K. operations with new records being achieved both in sales and earnings.

The sales of air time by our subsidiary, Broadcast Marketing Services Limited (B M S), have increased by some 38% over the previous year. The radio operating companies have of course been the prime beneficiaries of the general upsurge in commercial radio revenues and the protracted television strike in the U.K. Increased dividends are being received from certain of our investments and others are paying dividends for the first time.

As a result of these overall improvements, U.K. earnings have increased by over 50%, a valuable contribution to the consolidated profits of the group.

Looking to the future, B M S have unfortunately lost, as of September 30, 1979, the sales contract of one of its major clients, London-based Capital Radio Limited, whose success has encouraged them to establish their own sales organization. While this is undoubtedly a temporary setback to us, we are confident that B M S will win contracts from some of the new or existing stations and that SBC (U.K.) Limited will be successful in new opportunities.

We have continued to encourage the further growth of independent radio by assisting new applicants for

franchise areas. This work has acknowledged importance to the development of the new radio industry and has resulted in our achieving equity holdings in two additional operating companies bringing the total to nine.

Other Activities

Standard Sound Systems Company Limited, operating out of Montreal, was challenged by difficult market conditions in 1979. Sales of the Muzak functional music service, for which it holds the exclusive franchise for Eastern Canada, were affected by the unsettled business climate in Quebec. To offset this, additional efforts are being made to increase the sales of other product lines marketed by Standard Sound, including internal telephone systems, hospital and school communications, business intercom systems and professional sound systems.

During the 1979 fiscal year, **Standard Broadcast News** continued to provide an unexcelled news service to your owned and operated radio stations as well as to more than 50 other outlets from Victoria, B.C. to St. John's, Newfoundland. Its nation-wide coverage of the recent federal election was outstanding and in an effort to ensure a Canadian perspective on international issues, SBN assigned staff abroad throughout the year. In the near future, SBN will move to larger quarters in the National Press Building in Ottawa.

The **Canadian Talent Library** continues to seek out and encourage the recording and promotion of fresh Canadian musical talent, an invaluable aid to radio stations in discharging their responsibility under the regulations of the CRTC. The appeal of CTL is international and its extensive repertoire of recorded music is heard in the United Kingdom, Australia and the United States.

Management

On the occasion of their retirement, your directors record their deep

appreciation and gratitude for the outstanding service of Major-General A. Bruce Matthews and Lord McFadzean. Major-General Matthews became a Director in 1953 and was Chairman of the Board from April to December, 1978. The guidance and counsel he gave over so many years will be sorely missed. Lord McFadzean became a Director in 1976 and has served for a number of years as Chairman of Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited. He spearheaded Standard's successful entry into the U.K. broadcast scene and played a significant role in the development of independent commercial radio in its formative years.

In March, 1979, Mr. Brian Mulroney was asked to fill a vacancy on the Board. Your directors are pleased to renominate Mr. Mulroney and also to submit the names of John Storar of London, England and Jacques Giasson of Montreal, Quebec. Your company is confident that all three gentlemen will make significant contributions as members of the Board.

In December 1978, the shareholders approved formation of an Executive Committee of the Board. The members of such Committee are Messrs. C. M. Black, G. M. Black, D. S. Chant, H.N.R. Jackman and H. T. McCurdy.

Outlook

The results tabled in this Report testify to the fact that we have been successful in further improving the results of our various holdings. And, not content to rest on our laurels, we have actively pursued expansion both domestic and international. In reviewing the past — assessing the present — and in looking to the future, we see no reason to alter our policies.

For the Board of Directors,

G. MONTEGU BLACK
Chairman of the Board

H. T. MCCURDY
President

November 7, 1979

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at August 31, 1979

Assets

CURRENT ASSETS	1979	1978
Cash	\$ 499,836	\$ 875,922
Short-term investments	500,000	1,078,983
Accounts receivable	9,302,291	7,695,108
Program exhibition rights — prepaid	1,194,521	732,784
Program production inventory	—	76,946
Prepaid expenses and other assets	1,317,420	948,320
Mortgages — current portion	34,765	25,968
	12,848,833	11,434,031
INVESTMENTS (note 4)	5,669,943	4,991,767
FIXED ASSETS		
Buildings and equipment	26,544,069	23,025,094
Accumulated depreciation	14,769,604	13,799,304
	11,774,465	9,225,790
Leasehold improvements, less amortization	569,494	499,167
Land	4,394,176	4,362,502
	16,738,135	14,087,459
INTANGIBLE ASSETS		
Franchise — at cost	531,000	531,000
Goodwill, less amortization	5,286,520	5,381,231
	5,817,520	5,912,231
	\$41,074,431	\$36,425,488

Auditors' report to the shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Standard Broadcasting Corporation Limited as at August 31, 1979 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at August 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada, November 2, 1979

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

Liabilities

CURRENT LIABILITIES	1979	1978
Bank advances (note 5)	\$ 1,747,551	\$ 739,541
Accounts payable and accrued liabilities	3,608,711	3,034,238
Dividends payable	706,688	—
Program exhibition rights payable	125,242	54,668
Income taxes	1,223,775	1,111,474
Long-term liabilities — current portion	350,032	1,448,178
	7,761,999	6,388,099
LONG-TERM LIABILITIES, less current portion (note 6)	6,805,501	7,564,554
DEFERRED INCOME TAXES	1,544,356	1,219,833
MINORITY INTEREST	78,619	178,147
	16,190,475	15,350,633

Shareholders' Equity

CAPITAL STOCK

Authorized — 10,000,000 common shares without
nominal or par value

Issued and fully paid — 5,653,500 shares

(1978 — 5,641,500 shares) (note 7)

	1,477,930	1,369,180
RETAINED EARNINGS	23,406,026	19,705,675
	24,883,956	21,074,855
	\$41,074,431	\$36,425,488

Signed on behalf of the Board:

G. MONTEGU BLACK
H. T. McCURDY
Directors

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

For the year ended August 31, 1979

	1979	1978
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	\$19,705,675	\$16,972,792
Net earnings for the year	7,232,414	5,549,506
	26,938,089	22,522,298
Dividends declared	3,532,063	2,816,623
BALANCE — END OF YEAR	\$23,406,026	\$19,705,675

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the year ended August 31, 1979

	1979	1978
GROSS REVENUE	\$48,472,880	\$42,129,607
EXPENSES		
Talent fees, salaries and wages of employees, inclusive of fringe benefits	17,676,345	15,221,017
Other operating costs and expenses	15,840,824	14,388,980
Interest — Long-term (note 6)	790,275	313,868
Other	188,332	124,555
Depreciation and amortization	1,753,898	1,507,794
Amortization of goodwill	146,600	98,176
	36,396,274	31,654,390
OPERATING PROFIT	12,076,606	10,475,217
INCOME FROM INVESTMENTS	127,277	233,078
EARNINGS: BEFORE INCOME TAXES, EQUITY EARNINGS AND MINORITY INTEREST	12,203,883	10,708,295
PROVISION FOR INCOME TAXES		
Current	5,943,170	4,865,759
Deferred	277,166	321,291
	6,220,336	5,187,050
EARNINGS BEFORE EQUITY EARNINGS AND MINORITY INTEREST	5,983,547	5,521,245
EQUITY IN EARNINGS OF ASSOCIATED COMPANIES	1,306,530	724,057
	7,290,077	6,245,302
MINORITY INTEREST IN EARNINGS OF SUBSIDIARY COMPANIES	57,663	695,796
NET EARNINGS FOR THE YEAR	\$ 7,232,414	\$ 5,549,506
EARNINGS PER SHARE (note 7)	\$1.28	\$0.98

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the year ended August 31, 1979

	1979	1978
SOURCE OF FUNDS		
Net earnings for the year	\$ 7,232,414	\$ 5,549,506
Items not requiring cash outlay — Depreciation and amortization	1,900,498	1,605,970
Deferred income taxes	324,523	259,357
Equity in earnings of associated companies, net of dividends (1979 — \$682,930; 1978 — \$244,106)	(623,600)	(479,951)
Minority interest in earnings	57,663	695,796
Provided from operations	8,891,498	7,630,678
Proceeds on sale of common stock	108,750	108,725
Increase in long-term liabilities — net	6,000,000	5,645,820
Proceeds on redemption of investments	—	162,440
	15,000,248	13,547,663
USE OF FUNDS		
Investments —		
Bushnell Communications Limited (note 2)	203,025	6,000,036
Télé câble Laurentien Inc.	—	1,200,000
Dividends paid to minority interest	32,855	333,554
Other investments and miscellaneous advances	54,576	400,922
Reduction in long-term liabilities — net	6,759,053	—
Additions to fixed assets	4,377,774	2,186,022
Dividends declared	3,532,063	2,816,623
	14,959,346	12,937,157
INCREASE IN WORKING CAPITAL	40,902	610,506
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR	5,045,932	4,435,426
WORKING CAPITAL — END OF YEAR	\$ 5,086,834	\$ 5,045,932

1. Summary of Significant Accounting Policies

(a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of Standard Broadcasting Corporation Limited and its subsidiary companies, of which all are wholly-owned with the exception of Bushnell Communications Limited ("Bushnell"; 99.6%-owned at August 31, 1979) and Broadcast Marketing Services Limited (75%-owned).

(b) Investments

These accounts include the company's share of post acquisition results where the company owns more than 20% of the equity of any investee and is able to exercise significant influence over the investee.

Other investments are carried at cost.

(c) Translation of foreign currencies

Foreign currency accounts have been translated into Canadian dollars on the following basis:

(i) Current assets and current liabilities:

At the rates of exchange as of August 31, 1979.

(ii) Fixed assets, related depreciation and long-term investments:

At rates of exchange prevailing at dates of acquisition.

(iii) Revenue and expense items, excluding depreciation:

At average rates of exchange over the year.

(d) Program exhibition rights

The costs of acquiring broadcast rights of feature films and syndicated programs are presented as an asset only when they are prepaid and as a liability when such rights are used in excess of payments made to date. The rights are charged to operations as the films and programs are broadcast and are written off when deemed of no value.

(e) Program production inventory

Program production inventory relates to the initial development and production of television programs and is written off against future sales of the productions. Only those costs which are supported by written sales agreements are included.

(f) Fixed assets

Land, buildings, equipment and leasehold improvements are recorded at cost. Depreciation is charged generally by the straight-line method, based on the estimated useful lives of depreciable assets at the following rates:

Buildings	2.5% - 5%
Broadcasting equipment	5% - 7.5%
Production equipment	10% - 12.5%

(g) Goodwill

Goodwill is amortized from the date of purchase over its estimated life, not exceeding 40 years.

(h) Income taxes

Income taxes are provided, at current rates, for all items included in the statement of earnings regardless of the period when such items are reported for income tax purposes. The principal items which result in timing differences for financial and tax reporting purposes are depreciation and income tax losses to be carried forward to future years. No adjustment is made to deferred income tax accounts for subsequent changes in income tax rates.

2. Investments in Subsidiaries

During the year, the company purchased a total of 19,000 common shares of Bushnell for \$203,025 cash, including commissions. The company's shareholdings in Bushnell increased as a result from 1,693,374 shares (98.5%) to 1,712,374 shares (99.6%) at August 31, 1979. The purchase cost has been allocated as follows:

Minority interest	\$124,336
Goodwill	51,889
Land	26,800
	<u>\$203,025</u>

3. Mortgages Receivable

The company has advanced mortgage funds to key employees with varying repayment terms not exceeding 20 years.

4. Investments

	1979	1978
Skyline Cablevision Limited — shares at equity	\$2,261,521	\$2,135,395
CTV Television Network Ltd. — shares at cost	178,341	178,341
Other shares including U.K. companies —		
At cost	531,863	513,269
At equity	1,797,434	1,310,988
Mortgages and miscellaneous loans, less current portion	900,784	853,774
	<u>\$5,669,943</u>	<u>\$4,991,767</u>

5. Bank Advances

Bank advances to Bushnell in the amount of \$1,747,551 are secured by a general assignment of the book debts of that company.

6. Long-Term Liabilities

	1979	1978
Standard Broadcasting Corporation Limited — Unsecured 10-3/4% promissory notes \$1,500,000 principal due September, 1980 and balance September, 1981.	\$6,000,000	\$ —
Secured and unsecured term bank loans repaid during year	—	8,855,290
Bushnell Communications Limited — 7-1/4% mortgage due 1981	100,519	145,663
Conditional sales contracts.	1,055,014	11,779
	7,155,533	9,012,732
Less: Due within one year	350,032	1,448,178
	\$6,805,501	\$7,564,554

During the year the company refinanced a secured term bank loan by an income debenture from a chartered Canadian bank in the principal amount of \$6,000,000. The debenture was in turn refinanced by the company issuing unsecured promissory notes in the same amount. Interest on the income debenture of \$266,160 is included in long-term interest in these financial statements.

7. Stock Options

During the year, 12,000 shares were issued for \$108,750 cash upon exercise of stock options previously granted, increasing the number of shares issued and fully paid to 5,653,500. New options to purchase 50,000 shares at \$11.00 per share were granted during the year. Such options were issued at the market price on the day granted. There would be no material dilutive effect on earnings should all options be exercised. The following stock options were outstanding at August 31, 1979:

Expiry Date	Officers	Total	Option Price
August, 1983	50,000	50,000	\$11.00

121,500 shares are reserved for future options.

8. Remuneration of Directors and Officers

Remuneration and fees paid to 17 directors of the company as directors totalled \$60,000.

Remuneration paid to 10 officers (6 of whom are also directors) totalled \$623,000 of which \$145,000 was paid by subsidiaries.

9. Past Service Pension Costs

The single-sum liability for unfunded pension benefits for employees' past services under the pension plan of Bushnell was estimated to be \$532,000 in an independent actuarial report dated August 8, 1977. This liability is being retired by monthly payments of \$4,250 including interest over the period to December 31, 1992.

10. Long-Term Leases

At August 31, 1979, the company was obligated under long-term leases to pay maximum annual rents of approximately \$400,000. The company has no obligation under these leases beyond the year 1996.

11. Purchase Commitments

At August 31, 1979, a subsidiary company has commitments for the purchase of program exhibition rights not reflected in these financial statements amounting to \$1,900,000 of which \$1,200,000 is due in instalments within the next 12 months.

COMPARATIVE HIGHLIGHTS

	1979	1978
Gross revenue	\$48,473,000	\$42,130,000
Depreciation & amortization	1,900,000	1,606,000
Operating profit	12,077,000	10,475,000
Income taxes	6,220,000	5,187,000
Equity in earnings of associated companies	1,307,000	724,000
Net earnings	7,232,000	5,550,000
Number of shares outstanding	5,653,500	5,641,500
Earnings per share	\$1.28	\$0.98
Dividends per share	\$0.62	\$0.50
Working capital	5,087,000	5,046,000
Number of shareholders	1,890	1,987



Standard Broadcasting Corporation Limited is a constrained-share Company at least 80% of the shares of which must be beneficially owned by persons who are Canadian citizens or who are corporations controlled in Canada.

TEN YEAR COMPARATIVE STATEMENT OF EARNINGS

(in thousands of dollars)

	Years Ended August 31					Years Ended March 31				
	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Gross revenue	\$48,473	\$42,130	\$36,634	\$30,993	\$20,073	\$15,070	\$14,129	\$13,183	\$12,929	\$12,147
Operating costs and expenses	34,496	30,049	25,828	21,409	13,982	8,575	7,829	7,145	7,434	7,130
Depreciation/amortization	1,900	1,606	1,388	1,403	696	388	323	296	308	363
Operating profit	12,077	10,475	9,418	8,181	5,395	6,107	5,977	5,742	5,187	4,654
Investment income	127	234	350	413	742	628	433	348	476	464
Equity in earnings of associated companies	1,306	724	454	392	43	—	—	—	—	—
	13,510	11,433	10,222	8,986	6,180	6,735	6,410	6,090	5,663	5,118
Minority interest	58	696	715	541	(72)	—	—	—	—	—
Income taxes	6,220	5,187	4,827	4,188	3,206	3,355	3,107	3,001	2,947	2,654
Earnings before extra-ordinary items	7,232	5,550	4,680	4,257	3,046	3,380	3,303	3,089	2,716	2,464
Extraordinary items — net of tax	—	—	—	—	—	—	(101)	—	—	—
Net earnings	\$ 7,232	\$ 5,550	\$ 4,680	\$ 4,257	\$ 3,046	\$ 3,380	\$ 3,202	\$ 3,089	\$ 2,716	\$ 2,464
Dividends paid — regular	\$ 3,532	\$ 2,817	\$ 2,815	\$ 2,111	\$ 2,815	\$ 2,252	\$ 2,139	\$ 1,630	\$ 1,401	\$ 1,175
— extra	—	—	225	—	—	—	—	562	561	—
Earnings per share, based on number of shares outstanding at year end:										
Before extraordinary items	\$ 1.28	\$.98	\$.83	\$.76	\$.54	\$.60	\$.59	\$.55	\$.48	\$.44
Net earnings	\$ 1.28	\$.98	\$.83	\$.76	\$.54	\$.60	\$.57	\$.55	\$.48	\$.44

14 **ÉTAT COMPARATIF DES BÉNÉFICES POUR DIX EXERCICES**
(en milliers de dollars)

les exercices terminés le 31 août					les exercices terminés le 31 mars					
	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Revenu brut	48 473\$	42 130\$	36 634\$	30 993\$	20 073 \$	15 070\$	14 129 \$	13 183\$	12 929\$	12 147\$
Frais d'exploitation et dépenses	34 496	30 049	25 828	21 409	13 982	8 575	7 829	7 145	7 434	7 130
Amortissements	1 900	1 606	1 388	1 403	696	388	323	296	308	363
Bénéfice d'exploitation	12 077	10 475	9 418	8 181	5 395	6 107	5 977	5 742	5 187	4 654
Revenu de placements	127	234	350	413	742	628	433	348	476	464
Part dans le bénéfice de compagnies associées	1 306	724	454	392	43	—	—	—	—	—
	13 510	11 433	10 222	8 986	6 180	6 735	6 410	6 090	5 663	5 118
Participation minoritaire	58	696	715	541	(72)	—	—	—	—	—
Impôts sur le revenu	6 220	5 187	4 827	4 188	3 206	3 355	3 107	3 001	2 947	2 654
Bénéfice avant les éléments exceptionnels	7 232	5 550	4 680	4 257	3 046	3 380	3 303	3 089	2 716	2 464
Éléments exceptionnels déduction faite des impôts	—	—	—	—	—	—	(101)	—	—	—
Bénéfice net	7 232\$	5 550\$	4 680\$	4 257\$	3 046 \$	3 380\$	3 202 \$	3 089\$	2 716\$	2 464\$
Dividendes versés — réguliers	3 532\$	2 817\$	2 815\$	2 111\$	2 815 \$	2 252\$	2 139 \$	1 630\$	1 401\$	1 175\$
— spéciaux	—	—	225	—	—	—	—	562	561	—
Bénéfice par action, fondé sur le nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice										
Avant les éléments exceptionnels	1,28\$	0,98\$	0,83\$	0,76\$	0,54 \$	0,60\$	0,59 \$	0,55\$	0,48\$	0,44\$
Bénéfice net	1,28\$	0,98\$	0,83\$	0,76\$	0,54 \$	0,60\$	0,57 \$	0,55\$	0,48\$	0,44\$

9. Coûts des services passés du régime de retraite des employés

D'après le rapport d'un actuaire indépendant daté du 8 août 1977, le déficit actuariel pour le coût des services passés des employés en vertu du régime de retraite de Bushnell est évalué à 532 000\$. La compagnie se libère de cette dette au moyen de versements mensuels de 4 250\$, comprenant les intérêts, jusqu'au 31 décembre 1992.

10. Engagements découlant de baux à long terme

Au 31 août 1979, la compagnie s'était engagée, en vertu de baux à long terme, à verser des loyers maximaux annuels d'environ 400 000\$. Après 1996, la compagnie n'aura plus d'engagements en vertu de ces baux.

11. Promesses d'achat

Une filiale a passé des engagements relatifs à des droits de présentation d'émissions qui n'ont pas été inscrits dans les présents états financiers et qui, au 31 août 1979, s'élevaient à 1 900 000\$. De cette somme, 1 200 000\$ viennent à échéance en divers versements au cours des douze prochains mois.

FAITS SAILLANTS SOUS FORME COMPARATIVE		
1978	1979	
42 130 000\$	48 473 000\$	Revenu brut
1 606 000	1 900 000	Amortissements
10 475 000	12 077 000	Bénéfice d'exploitation
5 187 000	6 220 000	Impôts sur le revenu
724 000	1 307 000	Part dans le bénéfice de compagnies associées
5 550 000	7 232 000	Bénéfice net
5 641 500	5 653 500	Nombres d'actions en circulation
0,98\$	1,28\$	Bénéfice par action
0,50\$	0,62\$	Dividendes par action
5 046 000	5 087 000	Fonds de roulement
1 987	1 890	Nombre d'actionnaires

La Compagnie de Diffusion Standard Limitée est une compagnie dont au moins 80% des actions doivent obligatoirement être détenues par des citoyens canadiens ou des compagnies contrôlées au Canada.



6. Dette à long terme

1978	1979	La Compagnie de Diffusion Standard Limitée: Billets à ordre 10-3/4%, non garantis, dont un montant de 1 500 000\$ en capital est remboursable en septembre 1980 et le solde en septembre 1981	6 000 000\$	— \$
		Emprunts bancaires à terme garantis et non garantis, remboursés au cours de l'exercice	—	8 855 290
		Bushnell Communications Limited: Emprunt hypothécaire 7-1/4%, échéant en 1981 ...	100 519	145 663
		Contrats de vente conditionnelle	1 055 014	11 779
			7 155 533	9 012 732
		Déduire la partie à court terme	350 032	1 448 178
			6 805 501\$	7 564 554\$

7. Options d'achat d'actions

Au cours de l'exercice, 12 000 actions ont été émises en contrepartie de 108 750\$ garanti par le biais d'une débenture à intérêt conditionnel d'une banque canadienne au montant de 6 000 000\$ en capital. La compagnie a ensuite refinancé la débenture au moyen de l'émission de billets à ordre non garantis pour le même montant. Les intérêts sur la débenture à intérêt conditionnel se chiffrent à 266 160\$ sont inclus dans les intérêts sur la dette à long terme inscrits aux présents états financiers.

Au cours de l'exercice, 12 000 actions ont été émises en contrepartie de 108 750\$ à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions accordées dans le passé, entraînant ainsi une augmentation du nombre d'actions émises et entièrement payées qui est passé à 5 653 500. De nouvelles options pour l'achat de 50 000 actions au prix de 11\$ l'action ont été accordées durant l'exercice. Le prix d'émission représente le cours du marché le jour où ces options ont été accordées. L'exercice de toutes les options n'entraînerait aucun effet important de dilution du bénéfice. Au 31 août 1979, les options d'achat d'actions suivantes étaient en circulation:

Date d'échéance	Dirigeants	Total	Prix de l'option
août 1983	50 000	50 000	11\$
1 21 500 actions ont été réservées pour des options futures.			

8. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La rémunération et les honoraires versés aux dix-sept administrateurs de la compagnie à titre d'administrateurs se sont élevés à 60 000\$.

La rémunération versée aux dix dirigeants, dont six sont aussi des administrateurs, s'est élevée à 623 000\$; de ce montant, 145 000\$ ont été payés par les filiales.

(h) Impôts sur le revenu

La compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu aux taux présentement en vigueur pour tous les éléments qui paraissent à l'état des bénéfices, quelle que soit la période où ces éléments sont inscrits à l'égard des impôts sur le revenu. Les écarts entre l'inscription aux états financiers et aux déclarations d'impôts proviennent surtout de l'amortissement et des pertes fiscales qui doivent être reportées à des exercices à venir. Les modifications subséquentes apportées aux taux d'imposition n'entraînent aucun redressement des impôts sur le revenu reportés.

2. Placements dans des filiales

Au cours de l'exercice, la compagnie s'est portée acquéreur d'un nombre total de 19 000 actions ordinaires de Bushnell en contrepartie de 203 025\$ comptant, y compris les commissions. En conséquence, la participation de la compagnie dans Bushnell est passée de 98,5%, avec 1 693 374 actions, à 99,6%, avec 1 712 374 actions au 31 août 1979. Le coût de cette acquisition a été réparti de la façon suivante:

Intérêts minoritaires	124 336\$
Achalandage	51 889
Terrains	26 800
	<u>203 025\$</u>

3. Prêts hypothécaires à recevoir

La compagnie a avancé des fonds à certains employés clés sous forme de prêts hypothécaires, arrivant à échéance à diverses dates qui ne dépassent pas vingt ans.

4. Placements

Actions de Skyline Cablevision Limited, à la valeur de consolidation	2 261 521\$	2 135 395\$
Actions de CTV Television Network Ltd., au prix coûtant	178 341	178 341
Autres placements en actions comprenant les placements en actions dans les compagnies du Royaume-Uni: Au prix coûtant	531 863	513 269
À la valeur de consolidation	1 797 434	1 310 988
Prêts hypothécaires et divers prêts, moins la partie à court terme	900 784	853 774
	<u>5 669 943\$</u>	<u>4 991 767\$</u>

5. Avances bancaires

Les avances bancaires à Bushnell qui s'élèvent à 1 747 551\$ sont garanties par une cession générale des comptes débiteurs de cette compagnie.

1. Résumé des principales méthodes comptables

- (a) Principes suivis en vue de la consolidation
- Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie de Diffusion Standard Limited et ceux de ses filiales qui sont toutes détenues en propriété exclusive à l'exception de Bushnell Communications Limited (au 31 août 1979, "Bushnell" était détenue à 99,6%) et de Broadcast Marketing Services Limited (détenue à 75%)

- (b) Placements
- Les résultats d'exploitation des compagnies dans lesquelles la compagnie détient une participation supérieure à 20% et peut exercer une influence marquée ont été inclus dans les placements à partir de la date d'entrée en vigueur de ces acquisitions. Les autres placements sont inscrits au prix coûtant.

- (c) Conversion des devises étrangères
- Les comptes en devises étrangères ont été convertis en monnaie du Canada comme suit:
- i) l'actif à court terme et le passif à court terme, aux taux du change en vigueur le 31 août 1979;
- iii) les immobilisations et l'amortissement qui s'y rapporte, ainsi que les placements à long terme, aux taux du change en vigueur à leur date d'acquisition; et
- iiii) le revenu et les dépenses, à l'exception de l'amortissement, d'après la moyenne des taux en vigueur au cours de l'exercice.

- (d) Droits de présentation d'émissions
- Les coûts relatifs à l'acquisition des droits de diffusion de films et d'émissions en souscription ne sont inscrits aux éléments d'actif que lorsqu'ils sont payés d'avance et ils ne sont inscrits aux éléments de passif que lorsque l'utilisation des droits sont imputés à l'exploitation des que les films et les émissions sont présentes et ils sont radiés lorsqu'ils sont réputés être sans valeur.

- (e) Stock d'émissions produites
- Le stock d'émissions produites comprend l'élaboration première ainsi que la production d'émissions de télévision et sera porté en diminution des ventes futures des productions. Seuls sont inclus les coûts justifiés par des contrats de vente dûment signés.

- (f) Immobilisations
- Les terrains, les bâtiments, le matériel et les améliorations locatives sont inscrits au prix coûtant. De façon générale, l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement constant sur la durée prévue d'utilisation de ces biens amortissables aux taux suivants:

Bâtiments	de 2,5%	à 5%
Matériel de diffusion	de 5%	à 7,5%
Matériel de production	de 10%	à 12,5%

- (g) Achatandage
- L'achatandage est amorti, depuis la date d'acquisition, sur la durée prévue d'utilisation ne dépassant pas 40 ans.

1979	1978
PROVENANCE DES FONDS	
Bénéfice net pour l'exercice	5 549 506\$
Éléments n'entraînant pas de sortie de fonds:	
Amortissements	1 605 970
Impôts sur le revenu reportés	324 523
Part dans le bénéfice de compagnies associées, déduction faite des dividendes (682 930\$ en 1979; 244 106\$ en 1978)	(623 600)
Intérêts minoritaires dans le bénéfice des filiales	57 663
Fonds provenant de l'exploitation	8 891 498
Produit de la vente d'actions ordinaires	108 750
Augmentation de la dette à long terme — montant net	6 000 000
Produit du rachat de placements	—
	162 440
	13 547 663
AFFECTATION DES FONDS	
Placements —	
Bushnell Communications Limited (note 2)	203 025
Télécable Laurentien Inc.	—
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	32 855
Autres placements et avances diverses	54 576
Réduction de la dette à long terme — montant net	6 759 053
Nouvelles immobilisations	4 377 774
Dividendes déclarés	1 612 063
	2 816 623
	12 937 157
AUGMENTATION DU FONDS	
DE ROULEMENT	40 902
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 045 122
	4 435 426
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	
	5 086 834\$
	5 045 932\$

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 août 1979

1978	1979
16 972 792\$	19 705 675\$
Bénéfice net pour l'exercice	7 232 414
5 549 506	26 938 089
Dividendes déclarés	3 532 063
2 816 623	23 406 026\$
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	23 406 026\$
19 705 675\$	

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES

Pour l'exercice terminé le 31 août 1979

1978	1979
42 129 607\$	46 472 888\$
REVENU BRUT	46 472 888\$
DÉPENSES	17 418 246
Cachets, traitements et salaires des employés, y compris les avantages sociaux	15 221 017
Autres frais et dépenses d'exploitation	15 840 824
Intérêts	790 275
À long terme (note 6)	313 868
Autres	188 332
124 555	1 753 898
Amortissements	1 507 794
Amortissement de l'achalandage	146 600
31 654 390	36 396 274
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	12 076 606
10 475 217	127 277
REVENU DE PLACEMENTS	127 277
BÉNÉFICE	
AVANT LES IMPÔTS SUR LE REVENU, LA PART DANS LE BÉNÉFICE D'AUTRES COMPAGNIES ET LES INTÉRÊTS MINORITAIRES	12 203 883
10 708 295	
PROVISION POUR LES IMPÔTS SUR LE REVENU	5 943 170
Impôts exigibles	4 865 759
Impôts reportés	277 106
321 291	6 220 336
5 187 050	5 983 547
BÉNÉFICE AVANT LA PART DANS LE BÉNÉFICE D'AUTRES COMPAGNIES ET LES INTÉRÊTS MINORITAIRES	5 983 547
5 521 245	1 306 530
PART DANS LE BÉNÉFICE DE COMPAGNIES ASSOCIÉES	1 306 530
724 057	7 290 077
6 245 302	57 663
INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LE BÉNÉFICE DES FILIALES	57 663
695 796	7 232 414\$
BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE	7 232 414\$
5 549 506\$	1,28\$
BÉNÉFICE PAR ACTION (note 7)	1,28\$
0,98\$	

PASSIF À COURT TERME	1979	1978
Avances bancaires (note 5)	1 747 551\$	739 541\$
Comptes créditeurs et dettes courues	3 608 711	3 034 238
Dividendes à payer	706 688	—
Droits de présentation d'émissions à payer	125 242	54 668
Impôts sur le revenu	1 223 775	1 111 474
Partie à court terme de la dette à long terme	350 032	1 448 178
DETTE À LONG TERME, moins la partie à court terme (note 6)	6 805 501	7 564 554
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	1 544 356	1 219 833
INTÉRÊTS MINORITAIRES	78 619	178 147
	16 190 475	15 350 633

Avoir des actionnaires		
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé: 10 000 000 d'actions ordinaires, sans valeur nominale		
Emis et entièrement payé:		
5 653 500 actions (5 641 500 actions en 1978)		
(note 7)	1 477 930	1 369 180
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	23 406 026	19 705 675
	24 883 956	21 074 855
	41 074 431\$	36 425 488\$

Signé au nom du conseil,
un administrateur, G. MONTEGU BLACK
un administrateur, H. T. McCURDY

ACTIF À COURT TERME	1979	1978
Encaisse	499 836\$	875 922\$
Placements à court terme	500 000	1 078 983
Comptes débiteurs	9 302 291	7 695 108
Droits de présentation d'émissions payés d'avance	1 194 521	732 784
Stock d'émissions produites	—	76 946
Frais payés d'avance et autres éléments d'actif	1 317 420	948 320
Partie à court terme des prêts hypothécaires	34 765	25 968
PLACEMENTS (note 4)	5 669 943	4 991 767
IMMOBILISATIONS		
Bâtiments et matériel	26 544 069	23 025 094
Amortissement accumulé	14 769 604	13 799 304
	11 774 465	9 225 790
Améliorations locales, moins l'amortissement	569 494	499 167
Terrains	4 339 176	4 362 502
	16 738 135	14 087 459
ACTIF INCORPORÉL		
Droit de franchise, au prix coûtant	531 000	531 000
Achalandage, moins l'amortissement	5 286 520	5 381 231
	5 817 520	5 912 231
	41 074 431\$	36 425 488\$

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons vérifié le bilan consolidé de La Compagnie de Diffusion Standard Limitée au 31 août 1979 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 août 1979 et les résultats de ses opérations ainsi que l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

temps d'antenne ont augmenté de 24%. Nous prévoyons que l'année 1980 sera tout aussi prospère, bien que les différentes institutions gouver-

nementales aient déclaré qu'elles réduiraient leurs dépenses d'information par les média.

L'exercice de la Canadian Standard Broadcast Sales Inc., compagnie ex-pliotée aux Etats-Unis, a été ex-ceptionnel et cette dernière a inscrit d'importantes augmentations tant au niveau des ventes que des bénéfices, surtout pour ce qui est du secteur de la télédiffusion.

Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited

Au cours de l'exercice, les entreprises de votre compagnie au Royaume-Uni ont enregistré de nets progrès en ce qui a trait aux ventes et aux bénéfices.

Notre filiale, Broadcasting Marketing Services Limited (BMS) a enregistré une augmentation des ventes de temps d'antenne de l'ordre de 38% par rapport à l'exercice précédent. Les sociétés de radiodiffusion ont naturellement tiré profit de l'augmentation générale qu'ont connue les revenus de la radiodiffusion commerciale et de la grève prolongée des stations de télévision au Royaume-Uni. Certains placements de votre compagnie rapportent présentement des dividendes plus élevés tandis que d'autres en donnent pour la première fois.

Compte tenu de ces améliorations, les bénéfices de la société exploitée au Royaume-Uni ont augmenté de plus de 50%, ce qui constitue une contribution importante au bénéfice consolidé du groupe.

Puisque son exploitation est maintenant suffisamment importante, Capital Radio Limited, un des importants clients de BMS à Londres, a malheureusement décidé, qu'à compter du 30 septembre 1979, elle effectuerait ses propres opérations de vente. Bien que cette perte représente un dur coup, nous croyons fermement que BMS passera plusieurs nouveaux contrats de vente avec de nouvelles ou d'anciennes stations et que les entreprises éventuelles de SBC (U.K.) Limited continueront un grand succès.

Votre compagnie continue de promouvoir la croissance des stations de radio indépendantes en aidant de nouveaux venus à obtenir des concessions régionales. Ce procédé favorise grandement l'expansion de l'industrie de la nouvelle radiodiffusion

et nous a permis d'acquérir une participation dans deux autres compagnies, ce qui porte le nombre total de nos participations à neuf.

Autres activités

La Compagnie **Systèmes de Sonorisation Standard Limitée**, ex-

pliotée à Montréal, a continué de croître en 1979, malgré les conditions difficiles que connaît le marché. Le climat économique flou qui règne sur la province de Québec a eu une influence sur les ventes du service de musique fonctionnelle de Muzak dont la compagnie détient les droits d'exclusivité pour tout l'est du pays. Afin de contrebalancer cette situation, la compagnie tente d'intensifier le programme pour la vente d'autres produits lancés sur le marché par la Compagnie des Systèmes de Sonorisation Standard, y compris les réseaux de communication téléphoniques internes, les systèmes de communication installés dans les hôpitaux et les écoles, de même que les systèmes d'intercommunication dans les entreprises commerciales et les systèmes de son à l'intention des professionnels.

Au cours de l'exercice de 1979, **Standard Broadcast News** n'a cessé de fournir un excellent service de nouvelles aux stations de radio détenues et exploitées par votre compagnie en plus de quelques 50 autres diffuseurs situés partout au Canada. Les correspondants de SBN ont voyagé d'un bout à l'autre du pays durant la campagne électorale fédérale et, afin d'améliorer la qualité de ses services, SBN a affecté plusieurs de ses employés à l'étranger pour que ces derniers obtiennent une perspective canadienne des événements internationaux. SBN déménagera sous peu et occupera de plus grands locaux dans l'Edifice de la Presse à Ottawa.

Canadian Talent Library ne cesse d'accomplir à merveille, la promotion des artistes canadiens du domaine musical et d'aider les stations de radio canadiennes à satisfaire les exigences du CRTC visant le contenu. Les stations de radio d'un océan à l'autre ainsi qu'aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Australie, utilisent de plus en plus les oeuvres musicales que contient la discothèque bien garnie de la CTL.

La direction

Vos administrateurs désirent exprimer leur vive appréciation et leurs sincères remerciements au général de division A. Bruce Matthews et au Très Honorable

Lord McFadzean qui se retirent du conseil d'administration de votre compagnie cette année. Le général de division Matthews a été nommé administrateur en 1953 et a siégé en tant que président du conseil d'avril à décembre 1978. Les conseils judiciaires qu'il a apportés au cours des années nous manqueront certainement. Lord

McFadzean a été nommé administrateur en 1976 et a été président du conseil de Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited pendant plusieurs années. Il a aidé à mener avec succès l'entrée de Standard sur la scène de la radiodiffusion au Royaume-Uni et a joué un rôle important dans le développement de la radiodiffusion commerciale indépendante.

Au mois de mars 1979, Monsieur Brian Mulroney a été nommé au conseil d'administration. Vos administrateurs sont heureux de vous proposer que Monsieur Mulroney soit réélu au conseil et que Messieurs John Storar de Londres et Jacques Giasson de Montréal soient aussi mis en nomination pour un tel poste. Votre compagnie se réjouit à l'avance de leur importante contribution en tant qu'administrateurs.

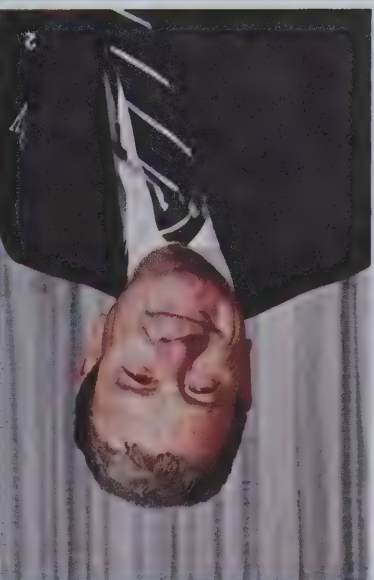
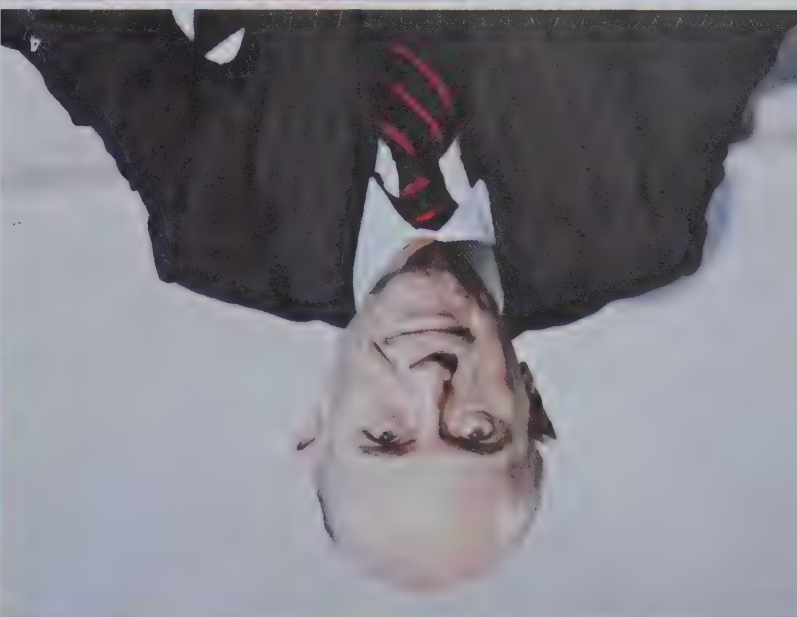
Au mois de décembre 1978, les actionnaires ont approuvé la formation d'un comité de direction se composant de membres du conseil d'administration. Les membres de ce comité sont Messieurs C.M. Black, G.M. Black, D.S. Chant, H.N.R. Jackman et H.T. McCurdy.

Les perspectives

Les résultats présentés dans ce rapport démontrent clairement que nous avons réussi à améliorer les résultats obtenus par les diverses compagnies dans lesquelles nous détenons des participations. Visant toujours plus haut, votre compagnie s'est consacrée à l'expansion de ses affaires, tant sur le marché interne que sur le marché international. L'expérience passée, le bilan de la situation actuelle et les perspectives d'avenir nous engagent à poursuivre sans modifier notre politique actuelle.

Au nom du conseil d'administration, le président du conseil, G. MONTEGU BLACK

le président, H.T. MCCURDY



1. Pierre P. Daigle
2. Donald H. Hartford
3. G. Allan Burton
4. A. Bruce Matthews
5. Richard R. Moody
6. Lawrence M. Nichols

Les administrateurs de votre compagnie sont heureux de vous soumettre le 55^{ème} rapport annuel de la compagnie présentant les résultats de l'exercice financier terminé le 31 août 1979, qui s'est avéré une année très prospère. Les revenus consolidés se chiffrant à 48 473 000\$ marquent une augmentation de 15% et le bénéfice net par action est passé de 0,984\$ à 1,28\$ en 1978-79, soit une augmentation de 30%.

La radiodiffusion

Les quatre stations de radio de votre compagnie, CFRB et CKFM-FM à Toronto et CJA-D et CJFM-FM à Montréal ont contribué largement au succès de l'exercice. Au début de l'exercice, toutes les stations avaient en carnet un nombre record de demandes de temps.

La station CFRB de Toronto continue d'occuper le premier rang parmi les stations AM sur le marché sur le plus important du pays. Une programmation toujours à l'avant-garde, la fiabilité de ses reportages et un engagement marqué dans le milieu constituent les principaux atouts qui ont permis à CFRB de maintenir une cote d'écoute élevée. Malgré les restrictions sévères que doivent respecter les stations FM, CKFM-FM continue sans cesse de s'affirmer. Une preuve à l'appui de ce succès est que le tarif-minute de CKFM-FM, durant les heures d'affluence, est le plus élevé au pays. Dans le but d'améliorer le service à son auditoire, CKFM-FM reconstruit et agrandit présentement ses studios à Toronto. Lors de l'assemblée annuelle de l'Association canadienne centrale des radiodiffuseurs, Monsieur William Ballentine, directeur de la station CKFM-FM, a été nommé "Annoncéur de l'année" et président de cette association.

La station CJA-D de Montréal, a adopté ses bulletins de nouvelles et ses émissions d'affaires publiques de façon à surmonter les problèmes que présente le marché. Ses remarquables aptitudes pour la promotion et l'attention qu'elle porte aux besoins du public ont permis à CJA-D de conserver sa première place parmi les stations radiophoniques de langue anglaise de Montréal.

CJFM-FM, une autre station montréalaise, envisage l'avenir avec optimisme. Des méthodes de gestion agressives, une promotion efficace et une programmation innovatrice ont permis à CJFM-FM de connaître une augmentation importante de son chiffre de ventes et de son bénéfice, en plus

d'enregistrer la meilleure cote d'écoute depuis sa fondation.

La division de la radiodiffusion saisit toutes les chances d'élargir sous champ d'activités. Votre compagnie a présenté une demande de permis pour l'exploitation d'une station AM dans la région de la capitale nationale et la planification en est suffisamment avancée pour nous permettre de penser que nous serons en mesure de présenter aux citoyens d'Ottawa la programmation et les services communautaires dont l'excellence est devenue le trait caractéristique de toutes nos opérations de radiodiffusion.

Votre compagnie continue de regrouper des gens dont les talents sont hors de l'ordinaire. Parmi ceux-ci, vous trouverez Monsieur Gordon Sinclair que le gouvernement canadien, avec l'approbation de Sa Majesté la reine Elizabeth, a récemment nommé Officier de l'Ordre du Canada.

La télédiffusion

A compter du 7 novembre 1979, votre compagnie a augmenté à 99,7% sa participation dans Bushnell Com-munications Limited d'Ottawa, société qui a contribué largement aux résultats financiers de l'exercice. Le bénéfice net consolidé s'est chiffré à 2 270 000\$, soit 27% de plus que celui de l'exercice précédent. Le total des revenus a augmenté de 3 664 000\$, soit 21%.

La filiale en propriété exclusive de Bushnell, Ottawa-Cornwall Broadcasting Limited, exploitant la station de télévision CJOH-TV à Ottawa et possédant des stations de rediffusion à Cornwall et Kingston, a adopté une nouvelle raison sociale, CJOH Broad-casting Limited. Une croissance maintenue pour une quatrième année consécutive de la courbe des ventes de temps d'antenne de CJOH-TV démontre clairement la position de premier rang de cette station parmi les auditeurs de la capitale nationale et des vallées de l'Outaouais et du Saint-Laurent. Les revenus tirés du temps d'antenne ont augmenté de 20% en 1979 et les demandes de vente par anticipation s'avèrent satisfaisantes.

Nous sommes heureux de vous aviser que la réalisation du programme accéléré de remplacement du matériel de production, mis sur pied au cours de l'exercice précédent, est presque entièrement achevée.

A compter du 1^{er} septembre 1979, Bushnell et Standard ont convenu de consolider les activités de production

des deux compagnies à Toronto. Bushnell a acquis St. Clair Productions Limited et Eastern Sound Company Limited de Standard en contrepartie de 27 400 actions de Bushnell émises à même le capital autorisé. Par conséquent, ces deux compagnies, de concert avec VTR Productions Limited, peuvent maintenant offrir une gamme plus vaste de services de télédiffusion et d'enregistrements sonores par le biais de Yorkville Studio Centre Limited (anciennement connue sous le nom de Cine-Tape Associates Limited).

VTR Productions a de nouveau atteint, grâce à une diversification originale, un niveau record en termes de revenus aussi bien qu'en termes de bénéfices, mouvement à la hausse qui devrait se poursuivre jusqu'à la fin de 1980. La nouvelle compagnie soeur de VTR, Eastern Sound Company Limited, continue de relever sa renommée déjà enviable en tant que l'un des meilleurs studios d'enregistrement de l'Amérique du Nord. Offrant une gamme de services créatifs depuis maintenant 20 ans, son complexe de studios situé dans l'avenue Yorkville à Toronto, incite plusieurs artistes canadiens et de renommée internationale à venir y enregistrer des chansons populaires qui ont remporté des prix Grammy, telle "You Needed Me" de Anne Murray. Les résultats financiers de Eastern se sont avérés excellents en 1979 et rien ne permet de douter qu'ils seront différents en 1980.

Carleton Productions, une compagnie de production située à Ottawa, connaît déjà une année sans pareille en ce qui a trait aux activités de production. De plus, son matériel mobile a été réservé pour les Jeux Olympiques d'hiver de 1980 qui auront lieu à Lake Placid. Dans le domaine de la cablovision, les résultats obtenus par Têlécâble Laurentien Inc. et Skyline Cablevision Limited sont très encourageants.

Les ventes

La Standard Broadcast Sales Company Limited, formée en 1961 en tant que représentante nationale des ventes des stations de radio détenues par Standard, dessert maintenant 17 stations de radio situées dans les plus grandes villes du Canada ainsi que CJOH-TV d'Ottawa. Le chiffre des ventes de temps sur les ondes et de temps d'antenne de la compagnie a augmenté de nouveau. Au cours de l'exercice de 1979, les ventes de temps sur les ondes ont augmenté de 11,3% par rapport à l'exercice précédent tandis que les ventes de



1. Dixon S. Chant
2. Gauche à droite Lord McFadzean,
3. M. Brian Mulroney
4. H. N. R. Jackman
5. Conrad M. Black
6. W. Leo Knowlton

LA COMPAGNIE DE DIFFUSION
STANDARD LIMITEE

Administrateurs

- * Conrad M. Black
- * G. Montegu Black
- G. Allan Burton, D.S.O., E.D.
- * Dixon S. Chant
- * Pierre P. Daigle
- Donald H. Hartford
- H.N.R. Jackman
- † W. Leo Knowlton, c.r.
- † A. Bruce Matthews, C.B.E., D.S.O., E.D.
- † H. T. McCurdy
- Le très honorable Lord McFadzean, K.T.
- Richard R. Moody
- M. Brian Muironey
- Lawrence M. Nichols
- * Comité Exécutif
- † Comité de vérification

Dirigeants

- G. Montegu Black, président du conseil
- H. T. McCurdy, président
- Donald H. Hartford, vice-président, radio
- Richard R. Moody, vice-président, ventes
- Lawrence M. Nichols, vice-président, télévision
- J. Lyman Potts, C.M., vice-président
- Peter F. Searle, c.a., secrétaire et trésorier
- Patrick J. Kiely, c.a., secrétaire adjoint et trésorier adjoint

Filiales en propriété exclusive

- CFRB Limited, Toronto
- CJAD Limited, Montréal
- Standard Broadcast Sales Company Limited, Toronto et Montréal
- Canadian Standard Broadcast Sales Inc., New York
- Standard Broadcast Productions Limited, Toronto
- Systèmes de Sonorisation Standard Limitée, Montréal
- Standard Broadcasting Realty Limited, Toronto
- Standard Broadcasting Corporation (U.K.) Limited, Londres

Filiale détenue à 99,7%

Bushnell Communications Limited, Ottawa

Administrateurs

- G. Montegu Black
- Le très honorable Lord Grimthorpe, O.B.E.
- Robert D. Kennedy
- H. T. McCurdy
- Le très honorable Lord McFadzean, K.T.
- Richard R. Moody
- John R. Storar, c.a.
- W. C. Woodman
- M. Davidson (substitut)

Dirigeants

- Le très honorable Lord McFadzean, K.T., président du conseil
- John R. Storar, c.a., président délégué
- Robert D. Kennedy, directeur en chef
- F.R. Goodey, secrétaire

Filiale détenue à 75%

Broadcast Marketing Services Limited, Londres

Compagnies associées et autres placements

- Capital Radio Limited, Londres
- Radio City (Sound of Merseyside) Limited, Liverpool
- Bradford Community Radio Limited (Pennine Radio), Bradford
- Devon Air Radio Limited, Exeter/Torquay
- Gloucestershire Broadcasting Company Limited, Gloucester
- North East Broadcasting Company Limited (Metro Radio), Newcastle
- Plymouth Sound Limited, Plymouth
- Radio Trent Limited, Nottingham
- Swansea Sound Limited, Swansea

Banquiers

- Banque de Commerce Canadienne Impériale
- Banque Toronto-Dominion
- Banque Royale du Canada
- Banque de Montréal
- Midland Bank Limited

Vérificateurs

Coopers & Lybrand

Agent de transferts et registraire

Crown Trust Company, Toronto et Montréal

Conseillers juridiques

Aird & Berlis, Toronto
Staughter & May, Londres



La Compagnie de Diffusion Standard Limitee est une compagnie dont au moins 80% des actions doivent obligatoirement être détenues par des citoyens canadiens ou des compagnies contrôlées au Canada.

